

市场早报

2026 年 3 月 16 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 3 月纽约联储制造业指数	7.1	3.9	-0.2
美国 2 月制造业产出环比	0.8%	0.1%	0.2%

有色金属

- 铜价周一上涨，美元走软引发获利了结，但市场情绪受抑，中东冲突导致油价飙升，加剧了对通胀和全球经济增长的担忧。
- 伦敦金属交易所（LME）电子交易系统出现故障，导致交易员近三小时无法查看价格。
- 1805 GMT，LME 指标期铜 CMCU3 报每吨 12,886 美元，上涨 0.9%，稍早一度下跌 0.9%。
- 美元走软使得以美元计价的金属对持有其他货币的投资者而言价格降低。
- 随着美以联军对伊朗的战争持续干扰中东地区的石油生产和运输，油价 LCOc1CLc1 已飙升逾 40%。
- 高企的能源价格会推高家庭和企业的成本，从而抑制消费和利润，进而损害经济增长。高油价还会助长通胀，迫使央行维持紧缩政策。
- 中国强劲的经济数据提振了市场情绪。中国 1-2 月规模以上工业增加值同比增 6.3%，固定资产投资同比增 1.8%，两项数据均好于预期。
- 不给，上海期货交易所监测仓库中的铜库存持续增加，暗示全球最大工业金属消费国的中国需求疲软。LME 认证仓库的铜库存同样有所攀升。
- 此外，受中东供应干扰及霍尔木兹海峡封锁导致的短缺影响，预计铝价将保持坚挺。巴林铝业 ALBA.BH 是最新一家采取行动的企业，该公司周日关闭了三条铝冶炼生产线，占其产能的 19%。
- 期铝 CMAL3 下跌 0.9% 至 3,407 美元，期锌 CMZN3 下跌 0.5% 至 3,278 美元，期铅 CMPB3 上涨 0.5% 至 1,918 美元，期锡 CMSN3 上涨 1.9% 至 47,955 美元，期镍 CMNI3 上涨 1.1% 至每吨 17,450 美元。

贵金属

- 周一金价小幅回落，因市场担忧中东冲突引发的通胀可能导致利率在更长时间内维持高位，这一担忧盖过了美元走软及避险需求带来的支撑。



中国五矿

五礦金融服務有限公司
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),
No.168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

- 1731 GMT，现货金 XAU= 下跌 0.5%，报每盎司 4,993.42 美元，此前盘中曾触及 2 月 19 日以来的最低点。
- 4 月交割的美国期金 GCcv1 收盘下跌 1.2%，报 5,002.20 美元。
- 美元从 10 个月高点回落，使得以美元计价的黄金对持有其他货币的投资者更具吸引力。
- “油价上涨将推高通胀。如果通胀确实上升，央行降息的意愿将不如六个月前那么强烈，这对金价而言是利空，” RJO 期货公司高级市场策略师 Bob Haberkorn 表示。
- “但鉴于全球局势，我对黄金依然非常看好。仍有大量资金在场外观望，等待进入这个市场，我依然预期金价将达到每盎司 6,000 美元。”
- 黄金通常被视为对冲通胀和不确定性的工具，但在高利率环境下往往表现不佳，因为持有该非孳息资产的机会成本会上升。
- 周一油价下跌，但今年迄今已上涨逾 60%。美以联军对伊朗的战争现已进入第三周，且尚无明确结束迹象，霍尔木兹海峡被封锁——全球 20% 的石油和液化天然气需经此通道运输。
- 本周市场还关注美国生产者物价指数（PPI）数据、美联储政策决议、主席鲍威尔的讲话以及美国每周初请失业金人数。
- 市场预计美联储将在周二和周三的会议上维持利率不变。自上次会议以来的数据显示基本面前景变化不大，且美联储正处于向新任主席沃什过渡的阶段。
- 其他贵金属中，现货白银 XAG= 持平于 80.52 美元。现货铂金 XPT= 上涨 3.9% 至 2,103.42 美元，钯金 XPD= 上涨 3.1% 至 1,598.80 美元。

能源 (NYMEX)

- 周一，在部分船只驶过关键的霍尔木兹海峡后，油价下跌约 3%。与此同时，美国盟友拒绝了特朗普总统关于协助疏通海峡的呼吁，国际能源署（IEA）负责人则表示，可能会释放更多储备以遏制伊朗战争引发的油价上涨。
- 布兰特原油期货 LCOc1 下跌 2.93 美元，跌幅 2.8%，收于每桶 100.21 美元；而美国原油（WTI）CLc1 下跌 5.21 美元，跌幅 5.3%，收于每桶 93.50 美元。
- 分析师表示，美国油价跌幅大于布兰特原油 WTCLc1-LCOc1，原因包括：受委内瑞拉进口支撑的美国原油产量接近历史高位，以及即将释放美国战略石油储备。此外，部分交易员在 4 月 WTI 近月合约于 3 月 20 日在纽约商业交易所到期前抛售该合约。
- 上周五，布兰特原油收于 2022 年 8 月以来的最高点，美国原油收于 2022 年 7 月以来的最高点，自 2 月 28 日美国和以色列袭击伊朗以来，这两大指标油价均上涨了近 40%。
- 特朗普再次呼吁各国协助疏通霍尔木兹海峡，并抱怨其他国家提供援助缺乏热情。
- 欧盟外交政策负责人卡拉斯周一表示，欧盟各国外长目前“无意”将欧盟在中东的海军任务扩展至霍尔木兹海峡。
- 霍尔木兹海峡是全球五分之一石油和液化天然气（LNG）供应的关键航运通道。
- 三位知情人士向路透透露，伊朗已要求印度释放今年 2 月扣押的三艘油轮，此举是双方就驶离海湾地区的印度籍或驶往印度的船舶如何安全通过霍尔木兹海峡所进行谈判的一部分。
- 美国财政部长贝森特周一表示，美国目前对部分伊朗、印度和中国船只通过霍尔木兹海峡“没有异议”，并补充说，任何旨在缓解物价上涨的举措都将取决于伊朗战争的持续时间。
- 国际能源署（IEA）署长比罗尔周一表示，成员国“在必要且视需要时”后续或将向市场释放更多石油，此前该组织已同意释放创纪录规模的石油储备。



中国五矿

五礦金融服務有限公司
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),
No.168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

- 据 Axios 周一援引一名美国官员和一位知情人士的话报道，美国特使威特科夫与伊朗外长阿拉格奇之间的直接沟通渠道近日已恢复。目前尚不清楚阿拉格奇与威特科夫之间发送的信息有多据实质性，并补充说，这是自美国和以色列对伊朗发动战争以来，双方已知的首次直接沟通。

美国股市

- 美国华尔街股市周一大幅收高，受人工智能（AI）相关股票上涨推动。Meta Platforms 攀升，此前有报导称该公司正准备进行大规模裁员。与此同时，面对中东冲突持续的不确定性，油价有所回落。
- Meta META.O 急升 2.3%，此前路透报道称，这家社交媒体平台计划裁员至少 20%，以抵消高昂的人工智能基础设施投资，并为人工智能辅助员工带来的更高效率做准备。
- Nvidia（英伟达/辉达）NVDA.O 收涨 1.6%，此前首席执行官黄仁勋在该芯片制造商的年度开发者大会上发布了新组件。
- 使用 Nvidia 芯片制造 AI 服务器的台湾富士康 2317.TW 周一发布了强劲的季度营收预测。
- 特斯拉 TSLA.O 上涨 1.1%，此前首席执行官马斯克表示，该公司用于制造 AI 芯片的 Terafab 项目将在七天内启动。
- 美光 MU.O 跳涨 3.7%，此前这家内存芯片制造商宣布计划在台湾建设第二家制造工厂。
- 美国表示对部分伊朗、印度和中国船只通过霍尔木兹海峡“没有意见”后，原油价格小幅回落，这也让市场松了口气。
- U.S. Bank Wealth Management 首席股票策略师 Terry Sandven 表示：“有消息称伊朗油轮正在或即将通过霍尔木兹海峡，这对全球经济稳定是利好消息。”
- “但总体而言，前路仍充满曲折……目前尚无法预见冲突何时结束。”
- 能源价格上涨很可能成为本周全球央行会议的焦点议题。
- 市场普遍预期，美联储将在周三为期两天的会议结束后维持利率不变。根据伦敦证券交易所集团（LSEG）汇编的数据，交易员已将至少 25 个基点的降息预期推迟至 10 月之后，此前他们曾预期 7 月就会降息。
- Edward Jones 高级经济学家 James McCann 在报告中表示：“有几个理由让我们对本次会议发出的任何信号持保留态度。首先，油价朝任何方向波动都可能迅速改变美联储的思路；其次，鉴于这将是鲍威尔主席任期内的最后几次会议之一，市场对其讲话的解读可能略微打折。”
- 标普 500 指数上涨 1.01%，收于 6,699.38 点，创下逾一个月来最大单日涨幅。纳斯达克指数上涨 1.22%，收于 22,374.18 点，道琼斯工业指数上涨 0.83%，收于 46,946.41 点。
- 标普 500 指数的 11 个板块全部上涨，其中信息技术板块 .SPLRCT 领涨，上涨 1.39%，其次是非必需消费品板块 .SPLRCD，上涨 1.34%。
- 被称为华尔街恐慌指数的 CBOE 市场波动率指数.VIX 下跌 3.5 点，报 23.7 点；对利率敏感的罗素 2000 指数 .RUT 则上涨 0.94%。
- 尽管过去三周持续下跌，但得益于遭重创的科技股反弹以及美国作为石油净出口国的优势，美股表现优于全球其他市场。不过，标普 500 指数今年迄今仍下跌约 2%。
- 美国 2 月工业生产增长 0.2%，预期为增加 0.1%。
- 受油价下跌提振，旅游股达美航空 DAL.N 和挪威邮轮 NCLH.N 分别上涨 3.5%和 5.1%。



中国五矿

五礦金融服務有限公司
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室
Room1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),
No.168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

- 随着比特币 BTC= 上涨约 3%，加密货币股 Strategy Inc MSTR.O 上涨 5.6%。
- 标普 500 指数 .AD.SPX 成分股中，涨跌股家数比为 3.1:1。
- 16 只标普 500 指数成分股创下 52 周新高，10 只成分股创 52 周新低。51 只纳斯达克指数成分股创下 52 周新高，138 只成分股创 52 周新低。
- 美国各交易所累计成交 174 亿股，成交量相对较小，此前 20 个完整交易日的日均成交量为 199 亿股。

数据来源:

REUTERS 中文网站 <https://cn.reuters.com/>

华尔街见闻快讯 <https://wallstreetcn.com/>

金十数据 <https://rili.jin10.com/>

免责声明:

本报告资料由五矿金融服务有限公司所提供，所载之内容或意见乃根据本公司认为可靠之数据源来编制，惟本公司并不就此等内容之准确性、完整性及正确性作出明示或默示之保证。本报告内之所有意见均可在不作另行通知之下作出更改。本报告的作用纯粹为提供信息，并不应视为对本报告内提及的任何产品买卖或交易之专业推介、建议、邀请或要约。五矿金融服务有限公司其雇员及其家属及有关人士可于任何时间持有、买卖或以市场认可之方式，包括以代理人或当事人对本报告内提及的任何产品进行投资或买卖。投资附带风险，投资者需注意投资项目之价值可升亦可跌，而过往之表现亦不一定反映未来之表现。投资者进行投资前请寻求独立之投资意见。五矿金融服务有限公司在法律上均不负任何人因使用本报告内数据而蒙受的任何直接或间接损失。